



2020年7月期 (2019年7月9日～2020年7月8日) 決算短信  
 Earnings Report for Fiscal Year ended July 2020 (July 9, 2019 – July 8, 2020)

2020年8月19日  
 August 19, 2020

		上場取引所	東証
		Listed Exchange	TSE
ファンド名	NEXT FUNDS ブラジル株式指数・ボベスパ連動型上場投信		
コード番号	( 1325 )		
連動対象指標	ボベスパ指数		
主要投資資産	株式		
売買単位	100口		
管理会社	野村アセットマネジメント株式会社	URL	<a href="http://www.nomura-am.co.jp">http://www.nomura-am.co.jp</a>
代表者名	CEO 兼代表取締役社長	中川 順子	
問合せ先責任者	サポートダイヤル	山中 淳	TEL 0120-753104
Fund name:	NEXT FUNDS Ibovespa Linked Exchange Traded Fund		
Code:	1325		
Underlying index:	BOVESPA Index		
Primary invested assets:	Stocks		
Trading unit:	100 units		
Management co.:	Nomura Asset Management Co., Ltd.	URL	<a href="http://www.nomura-am.co.jp">http://www.nomura-am.co.jp</a>
Representative:	Junko Nakagawa, President & CEO		
Contact person:	Jun Yamanaka, Head of Support Dial Team, Investment Trust Marketing Dept.		

有価証券報告書提出予定日 2020年9月30日  
 分配金支払開始日 -  
 Scheduled date of submission of securities report: September 30, 2020  
 Date of commencing dividend payment: -

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2020年7月期の運用状況 (2019年7月9日～2020年7月8日)

Management Status for Year ended July 2020 (from July 9, 2019 to July 8, 2020)

(1) 資産内訳 (百万円未満切捨て)

Assets (fractions of less than JPY mil. shall be rounded down)

	主要投資資産		現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		合計 (純資産)	
	Primary Invested Assets		Cash/Deposits/Other Assets (excluding liabilities)		Total (Net Assets)	
	金額 Amount	構成比 ratio	金額 Amount	構成比 ratio	金額 Amount	構成比 ratio
	百万円 JPY mil.	% %	百万円 JPY mil.	% %	百万円 JPY mil.	% %
2020年7月期 FY ended Jul. 2020	1,897	(99.3)	12	(0.7)	1,910	(100.0)
2019年7月期 FY ended Jul. 2019	3,227	(99.0)	31	(1.0)	3,259	(100.0)

(2) 設定・解約実績

(千口未満切捨て)

Creation and Redemption

(fractions of less than one thousand units shall be rounded down)

	前計算期間末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Previous Fiscal Period (①)	設定口数 No. of Units Created (②)	解約口数 No. of Units Redeemed (③)	当計算期間末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Fiscal Period (①+②-③)
	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units
2020年7月期 FY ended Jul. 2020	14,079	0	1,500	12,579
2019年7月期 FY ended Jul. 2019	15,579	0	1,500	14,079

(3) 基準価額

Net Asset Value

	総資産 Total Assets (①)	負債 Liabilities (②)	純資産 Net Assets (③(①-②))	100口当り基準価額 ((③/当計算期間末発行済口数)×100) Net Asset Value per 100 units ((③/No. of Issued Units at End of Fiscal Period)×100)
	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	円 JPY
2020年7月期 FY ended Jul. 2020	1,923	13	1,910	15,186
2019年7月期 FY ended Jul. 2019	3,276	17	3,259	23,151

(4) 分配金

Dividend Payment

	100口当り分配金 Dividend per 100 units
	円 JPY
2020年7月期 FY ended Jul. 2020	0
2019年7月期 FY ended Jul. 2019	0

2. 会計方針の変更

Change in Accounting Policies

- ① 会計基準等の改正に伴う変更 無  
 Changes accompanying revision to accounting standards, etc. No
- ② ①以外の変更 無  
 Changes other than those in ① No

II 財務諸表等 Financial Statements

(1) 【貸借対照表】 Balance Sheet

(単位：円) (Unit：JPY)

	第11期 (2019年7月8日現在) 11th Fiscal Year As of July 8, 2019	第12期 (2020年7月8日現在) 12th Fiscal Year As of July 8, 2020
	金額 Amount	金額 Amount
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
預金 Deposits	16,999,501	2,113,711
コール・ローン Call loans	20,320,315	14,917,047
株式 Stocks	3,227,466,289	1,897,862,143
未収配当金 Accrued dividends receivable	11,899,074	9,079,551
流動資産合計 Total current assets	3,276,685,179	1,923,972,452
資産合計 Total assets	3,276,685,179	1,923,972,452
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
未払受託者報酬 Trustee fee payable	819,051	563,564
未払委託者報酬 Investment trust management fee payable	14,742,884	10,144,104
未払利息 Accrued interest expenses	43	10
その他未払費用 Other accrued expenses	1,661,781	2,898,494
流動負債合計 Total current liabilities	17,223,759	13,606,172
負債合計 Total liabilities	17,223,759	13,606,172
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	5,744,401,728	5,132,401,728
剰余金 Surplus		
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	△2,484,940,308	△3,222,035,448

元本等合計 Total principal and other	3,259,461,420	1,910,366,280
純資産合計 Total net assets	3,259,461,420	1,910,366,280
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	3,276,685,179	1,923,972,452

(2) 【損益及び剰余金計算書】 Statement of Income and Retained Earnings

(単位：円) (Unit: JPY)

	第11期 自 2018年7月9日 至 2019年7月8日 11th Fiscal Year From July 9, 2018 to July 8, 2019	第12期 自 2019年7月9日 至 2020年7月8日 12th Fiscal Year From July 9, 2019 to July 8, 2020
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取配当金 Dividend income	104,811,144	62,280,098
受取利息 Interest income	17,008	10,456
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	878,844,089	△153,596,901
為替差損益 Foreign exchange gains or losses	32,912,278	△865,195,031
営業収益合計 Total operating revenue	1,016,584,519	△956,501,378
営業費用 Operating expenses		
支払利息 Interest expenses	8,058	5,067
受託者報酬 Trustee fee	1,620,906	1,406,900
委託者報酬 Investment trust management fee	29,176,201	25,324,171
その他費用 Other expenses	9,841,191	7,087,624
営業費用合計 Total operating expenses	40,646,356	33,823,762
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	975,938,163	△990,325,140
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	975,938,163	△990,325,140
当期純利益又は当期純損失 (△) Profit (loss)	975,938,163	△990,325,140
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 (△) Distribution of profit loss from partial redemptions	-	-
期首剰余金又は期首欠損金 (△) Surplus (deficit) at beginning of period	△3,748,038,471	△2,484,940,308
剰余金増加額又は欠損金減少額	287,160,000	253,230,000

Increase in surplus or decrease in deficit		
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit from partial redemptions	287,160,000	253,230,000
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	-	-
分配金 Dividends	-	-
期末剰余金又は期末欠損金 (△) Surplus (deficit) at end of period	△2,484,940,308	△3,222,035,448

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 費用・収益の計上基準	受取配当金 原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、当該収益分配金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。
5. その他	当ファンドの計算期間は、信託約款の規定により、2019年7月9日から2020年7月8日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

第11期 2019年7月8日現在	第12期 2020年7月8日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 14,079,416 口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 12,579,416 口
2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 2,484,940,308 円	2. 投資信託財産計算規則第55条の6第1項第10号に規定する額 元本の欠損 3,222,035,448 円
3. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 231.51 円 (100口当たり純資産額) (23,151 円)	3. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たり純資産額 151.86 円 (100口当たり純資産額) (15,186 円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第11期 自2018年7月9日 至2019年7月8日	第12期 自2019年7月9日 至2020年7月8日																		
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>104,820,094 円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>B</td> <td>△179,645,800 円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	104,820,094 円	分配準備積立金	B	△179,645,800 円	<table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>当期配当等収益額</td> <td>A</td> <td>62,285,487 円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>B</td> <td>△115,464,004 円</td> </tr> </tbody> </table>	項目			当期配当等収益額	A	62,285,487 円	分配準備積立金	B	△115,464,004 円
項目																			
当期配当等収益額	A	104,820,094 円																	
分配準備積立金	B	△179,645,800 円																	
項目																			
当期配当等収益額	A	62,285,487 円																	
分配準備積立金	B	△115,464,004 円																	

配当等収益合計額	C=A+B	△74,825,706円
経費	D	40,638,298円
収益分配可能額	E=C-D	0円
収益分配金	F	0円
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	△115,464,004円
口数	H	14,079,416口
100口当たり分配金	I=F/H×100	0円

2. その他費用  
 その他費用のうち5,513,834円は、外貨建資産の保管等に要する費用であります。

配当等収益合計額	C=A+B	△53,178,517円
経費	D	33,818,695円
収益分配可能額	E=C-D	0円
収益分配金	F	0円
次期繰越金(分配準備積立金)	G=E-F	△86,997,212円
口数	H	12,579,416口
100口当たり分配金	I=F/H×100	0円

2. その他費用  
 その他費用のうち5,524,374円は、外貨建資産の保管等に要する費用であります。

(金融商品に関する注記)

(1) 金融商品の状況に関する事項

第11期 自 2018年 7月 9日 至 2019年 7月 8日	第12期 自 2019年 7月 9日 至 2020年 7月 8日
<p>1. 金融商品に対する取組方針                      当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク                      当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。                      当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の2 有価証券関係に記載しております。                      これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>3. 金融商品に係るリスク管理体制                      委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行っております。                      ○市場リスクの管理                      市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。                      ○信用リスクの管理                      信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。                      ○流動性リスクの管理                      流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。</p>	<p>1. 金融商品に対する取組方針                      同左</p> <p>2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク                      同左</p> <p>3. 金融商品に係るリスク管理体制                      同左</p>

(2) 金融商品の時価等に関する事項

第11期 2019年 7月 8日現在	第12期 2020年 7月 8日現在
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額                      貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2. 時価の算定方法                      株式                      (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。                      コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務                      これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額                      同左</p> <p>2. 時価の算定方法                      同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

第11期 自 2018年7月9日 至 2019年7月8日	第12期 自 2019年7月9日 至 2020年7月8日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。	同左

(その他の注記)

1 元本の移動

第11期 自 2018年7月9日 至 2019年7月8日	第12期 自 2019年7月9日 至 2020年7月8日
期首元本額 6,356,401,728円	期首元本額 5,744,401,728円
期中追加設定元本額 0円	期中追加設定元本額 0円
期中一部解約元本額 612,000,000円	期中一部解約元本額 612,000,000円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第11期 自 2018年7月9日 至 2019年7月8日	第12期 自 2019年7月9日 至 2020年7月8日
	損益に含まれた評価差額 (円)	損益に含まれた評価差額 (円)
株式	797,883,482	△170,439,904
合計	797,883,482	△170,439,904

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式(2020年7月8日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	リアル	COSAN SA	8,300	73.50	610,050.00	
		PETROBRAS - PETROLEO BRAS	155,300	22.76	3,534,628.00	
		PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	243,100	22.23	5,404,113.00	
		ULTRAPAR PARTICIPACOES	59,000	18.04	1,064,360.00	
		BRASKEM SA-PREF A	14,600	23.80	347,480.00	
		KLABIN SA-UNIT	35,500	20.59	730,945.00	
		BRADSPAR SA -PREF	12,300	36.53	449,319.00	
		CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	35,700	10.94	390,558.00	
		GERDAU SA PFD NPV	57,400	15.77	905,198.00	
		METALURGICA GERDAU SA-PREF	38,420	7.26	278,929.20	
		USINAS SIDER MINAS GER-PF A	28,200	7.45	210,090.00	
		VALE SA	175,700	56.37	9,904,209.00	

SUZANO SA	39,500	36.19	1,429,505.00
EMBRAER SA	41,100	8.20	337,020.00
WEG SA	37,100	53.91	2,000,061.00
AZUL SA	17,700	21.50	380,550.00
GOL LINHAS AEREAS INT SA-PRE	7,000	20.15	141,050.00
LOCALIZA RENT A CAR	30,400	44.01	1,337,904.00
RUMO SA	57,300	23.20	1,329,360.00
CCR SA	60,000	15.01	900,600.00
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	9,100	14.36	130,676.00
CYRELA BRAZIL REALTY	14,600	25.61	373,906.00
MRV ENGENHARIA	16,200	19.33	313,146.00
CIA HERING	6,900	15.06	103,914.00
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	8,100	20.28	164,268.00
B2W CIA DIGITAL	10,500	117.10	1,229,550.00
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	37,400	31.75	1,187,450.00
LOJAS RENNEN S. A.	42,600	42.74	1,820,724.00
MAGAZINE LUIZA SA	36,000	74.72	2,689,920.00
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	39,200	22.41	878,472.00
VIA VAREJO SA	61,900	15.86	981,734.00
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	20,200	19.90	401,980.00
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	8,600	70.90	609,740.00
RAIA DROGASIL SA	11,200	112.74	1,262,688.00
AMBEV SA	234,200	14.45	3,384,190.00
BRF SA	44,200	20.50	906,100.00
JBS SA	87,200	22.95	2,001,240.00
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	21,100	13.62	287,382.00
MINERVA SA	12,200	13.70	167,140.00
NATURA & CO HOLDING SA	37,367	39.91	1,491,316.97
FLEURY SA	16,200	25.74	416,988.00
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	11,600	59.95	695,420.00
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	24,800	64.47	1,598,856.00
QUALICORP CONS E CORR SEG SA	15,400	30.18	464,772.00
HYPERA SA	22,700	32.36	734,572.00
BANCO BRADESCO S. A.	65,450	19.88	1,301,146.00
BANCO BRADESCO SA - PREF	229,200	21.71	4,975,932.00

	BANCO DO BRASIL SA	76,300	33.28	2,539,264.00	
	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	20,200	28.53	576,306.00	
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	254,900	26.37	6,721,713.00	
	ITAUSA SA	241,700	9.99	2,414,583.00	
	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	36,500	27.80	1,014,700.00	
	IRB BRASIL RESSEGUROS SA	50,800	9.51	483,108.00	
	SUL AMERICA SA - UNITS	14,900	47.52	708,048.00	
	CIELO SA	62,300	4.75	295,925.00	
	TOTVS SA	21,000	24.52	514,920.00	
	TELEFONICA BRASIL-PREF	22,300	48.38	1,078,874.00	
	TIM PARTICIPACOES SA	45,000	14.93	671,850.00	
	CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B	12,000	34.19	410,280.00	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	18,100	33.50	606,350.00	
	CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	54,100	11.26	609,166.00	
	CPFL ENERGIA SA	8,400	31.25	262,500.00	
	EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	16,300	17.69	288,347.00	
	ENERGISA SA-UNITS	12,900	47.58	613,782.00	
	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	55,500	24.37	1,352,535.00	
	TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	12,000	28.46	341,520.00	
	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	18,300	57.69	1,055,727.00	
	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	110,100	57.17	6,294,417.00	
	BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	10,800	81.62	881,496.00	
	COGNA EDUCACAO	94,800	7.45	706,260.00	
	YDUQS PARTICIPACOES SA	16,700	34.40	574,480.00	
	ENGIE BRASIL SA	14,100	43.88	618,708.00	
	BR MALLS PARTICIPACOES SA	46,900	10.74	503,706.00	
	IGUATEMI EMP DE SHOPPING	4,500	35.42	159,390.00	
	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	15,000	22.40	336,000.00	
	小計 銘柄数 : 75			94,893,107.17	
				(1,897,862,143)	
	組入時価比率 : 99.3%			100.0%	
	合計			1,897,862,143	
				(1,897,862,143)	

(注1) 外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額 (単位:円) であります。

(注2) 合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注 3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2) 株式以外の有価証券(2020 年 7 月 8 日現在)

該当事項はありません。

第 2 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。